



北上资金小额净流出 重要股东减持集中于化工领域

——A股流动性跟踪周报（07月29日-08月02日）

投资摘要：

1、本周北上资金监测：

陆股通整体情况：北上资金小额净流出。本周陆股通资金净流出 68.12 亿元。其中，沪股通资金净流出 46.56 亿元，深股通资金净流出 21.56 亿元，日均净流出量为 11.90 亿元，较上周小幅增加。

个股情况监测：本周北上资金净流入量前三的个股依次温氏股份、牧原股份、平安银行；净卖出前三的个股依次为贵州茅台、中国平安、伊利股份。

北上资金行业分布情况：本周北上资金流入量前五的板块分别为农林牧渔、电力设备、传媒、有色金属及轻工制造；本周流出量前五的板块分别为建材、食品饮料、房地产、餐饮旅及非银金融。

2、本周 A 股市场流动性监测：

一级市场：本周证监会核发 2 家企业 IPO 批文，未披露募资金额。

二级市场：融资余额小幅上升。本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 138.66 亿元，较上周减少 14.89 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 8980.69 亿元，较上周四 8979.12 亿元，增加 1.57 亿元。

重要股东增减持：分行业来看，化工、汽车和非银金融行业重要股东减持集中。

资金分布：本周主力资金均呈现净流出态势。主力资金流出较多的板块是非银金融、电子和计算机行业。

3、本周市场情绪监测：

本周 A 股整体市场情绪上升。本周市场日均成交量为 239.60 亿股，较上周增加 2.05 亿股；本周 A 股全市场日均换手率为 1.4758%，较上周上升 0.3826%；本周融资交易占比为 8.51%，较上周减少 1.18%。

4、货币市场流动性监测：

央行本周净回笼 500 亿元，资金成本下降：本周短期 Shibor 明显下行；银行间 1 天质押回购利率和 7 天质押回购利率均下降；1 年期国债收益率下降，10 年期国债收益率下降。

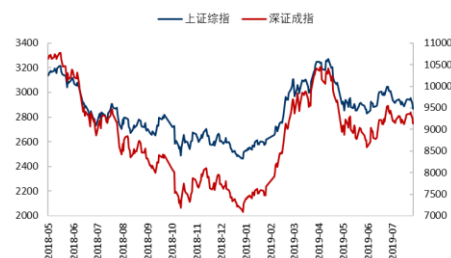
风险提示：经济运行不及预期，政策落地不及预期，中美贸易关系恶化

2019 年 08 月 05 日

A 股策略

周报

上证指数、深证成指走势图



资料来源：wind、东兴证券研究所

研究员：郑闵钢

010-66554031

zhengmgdxs@hotmail.com

执业证书编号：

S1480510120012

研究助理：王长龙

010-66554045

wangcl@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480118040012

研究助理：程阔

010-66555445

chengkuo0716@126.com

执业证书编号

S1480119070001

A股市场流动性跟踪指标	本周	上周	变化
IPO 融资(亿元)	2	2	0
新基金发行(亿元)	138.66	153.55	-14.89
融资余额(亿元)	8,980.69	8,979.29	1.40
陆港通资金净流入(亿元)	-68.12	25.92	-94.04
重要股东增减持(亿元)	-44.45	-76.80	32.35
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	239.60	237.55	2.05
融资交易占比(%)	8.51	9.64	-1.13
日均换手率(%)	1.4758	1.0932	0.38
货币市场流动性跟踪指标	本周	上周	变化
公开市场货币净投放(亿元)	-500	-4100	3600
Shibor: 隔夜	2.6340%	2.6360%	0.00%
银行间质押式回购利率: 1 天	2.6710%	2.6759%	0.00%
国债到期收益率 10 年	3.0914%	3.1661%	-0.07%

资料来源: Wind, 东兴证券研究所

目录

1. 本周北上资金监测：北上资金小额净流出	5
1.1 本周陆港通整体情况	5
1.2 个股情况监测	5
1.3 北上资金行业分布情况	6
1.4 北上资金持仓占比情况	7
2. 本周 A 股市场流动性跟踪.....	7
2.1 一级市场	7
2.2 二级市场：融资余额小幅上升	8
2.3 重要股东增减持：化工、汽车和非银金融行业重要股东减持集中	8
2.4 资金分布：本周主力资金呈现净流出态势	9
2.5 其他指标：QFII 较 6 月末小幅上升，RQFII 小幅上升	9
3. 本周市场情绪监测.....	10
4. 本周货币市场流动性跟踪	12
4.1 货币投放：	12
4.2 货币派生：社融规模下降，M1、M2 环比下降	13
4.3 资金成本：较上周下降	14
5. 风险提示.....	15
相关报告汇总	15

表格目录

表 1：A 股市场流动性跟踪（亿元）	7
表 2：市场情绪跟踪.....	10
表 3：货币市场流动性跟踪.....	12

插图目录

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）	5
图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）	6
图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况	6
图 4：北上资金持仓占比情况.....	7
图 5：北上资金持仓占比变动情况.....	7
图 6：一级市场 IPO 批文情况.....	8
图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额	8
图 8：融资余额（亿元）	8
图 9：重要股东增减持（亿元）	9

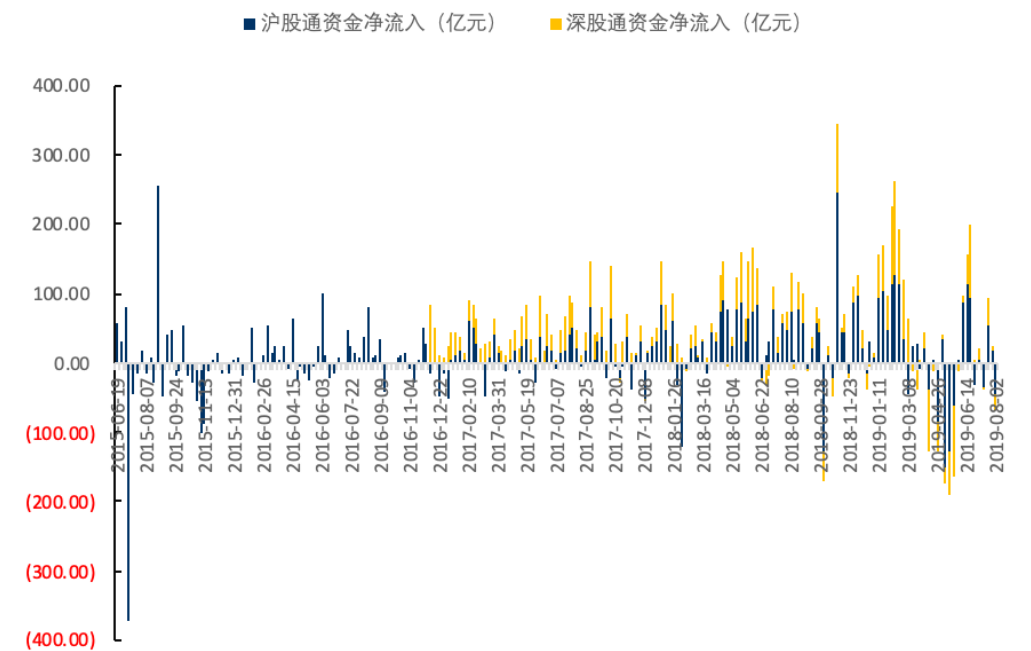
图 10: 分行业重要股东增减持情况 (亿元)	9
图 11: 各行业主力资金净流入情况 (亿元)	9
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度	10
图 13: A 股成交量 (亿股)	11
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	12
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	14
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况	14
图 22: 国债收益率 (%)	15

1. 本周北上资金监测：北上资金小额净流出

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金小额净流出。本周陆港通资金净流出 68.12 亿元。其中，沪股通资金净流出 46.56 亿元，深股通资金净流出 21.56 亿元，日均净流出量为 11.90 亿元，较上周小幅减少。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



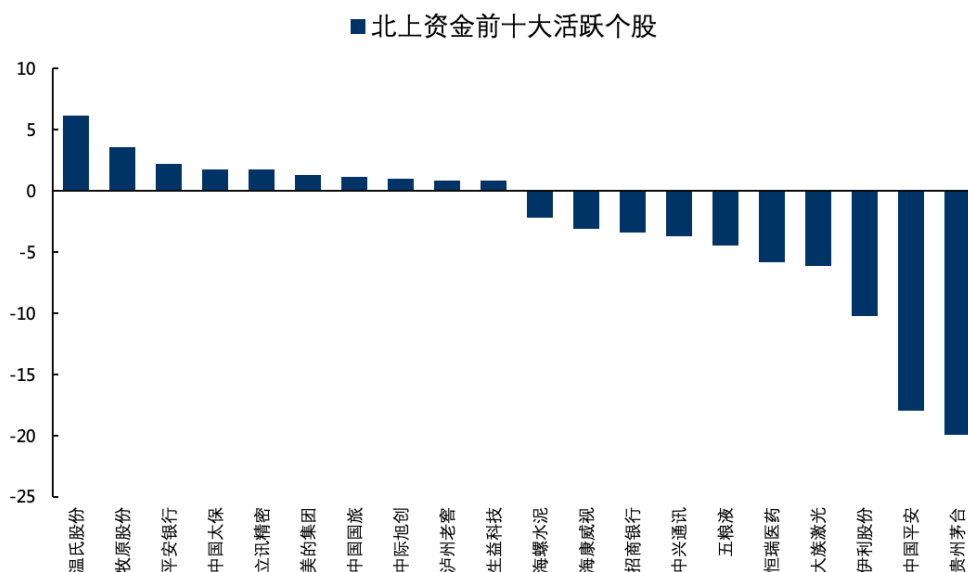
资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.2 个股情况监测

根据十大成交活跃个股的资金流向统计，本周北上资金净买入前十的个股依次为：温氏股份（6.1 亿）、牧原股份（3.55 亿）、平安银行（2.17 亿）、中国太保（1.82 亿）、立讯精密（1.71 亿）、美的集团（1.3 亿）、中国国旅（1.15 亿）、中际旭创（0.92 亿）、泸州老窖（0.89 亿）、生益科技（0.89 亿）。

本周北上资金净卖出前九的个股依次为：贵州茅台（-19.86 亿）、中国平安（-17.93 亿）、伊利股份（-10.24 亿）、大族激光（-6.06 亿）、恒瑞医药（-5.88 亿）、五粮液（-4.44 亿）、中兴通讯（-3.77 亿）、招商银行（-3.41 亿）、海康威视（-3.05 亿）、海螺水泥（-2.18 亿）。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

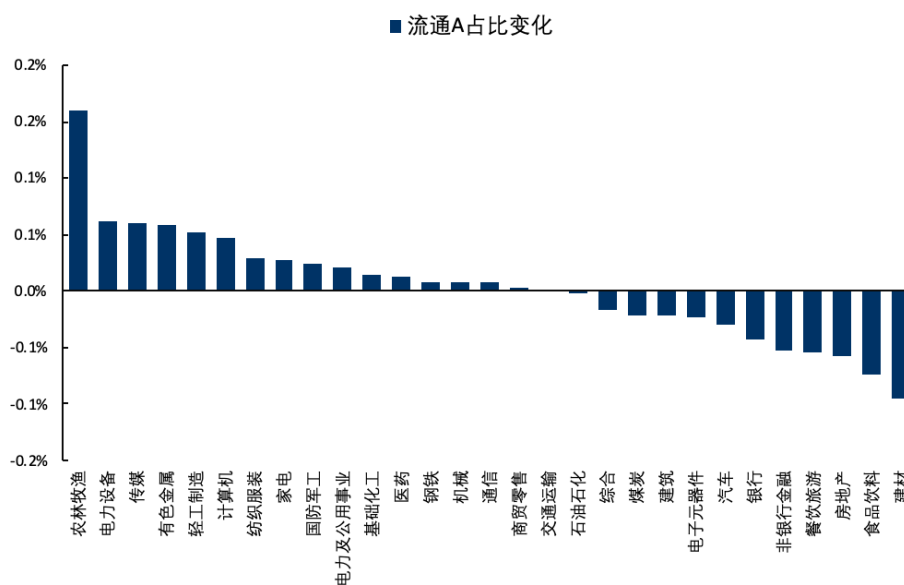


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.3 北上资金行业分布情况

根据北上资金持仓市值占流通市值比例的变动情况，本周北上资金流入量前五的板块分别为农林牧渔、电力设备、传媒、有色金属及轻工制造；本周流出量前五的板块分别为建材、食品饮料、房地产、餐饮旅及非银金融。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

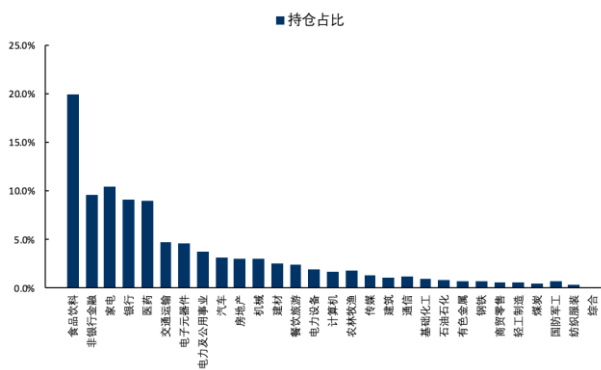


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

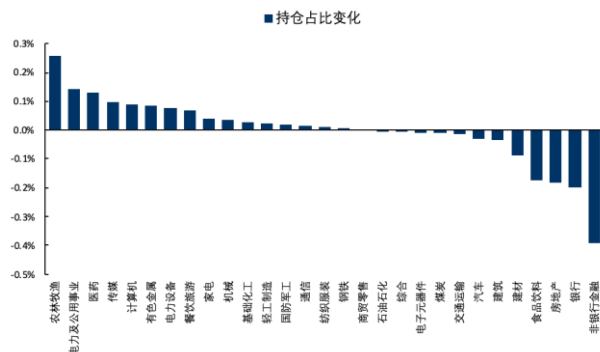
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、非银金融、家电、银行、医药行业，占比分别为 19.98%、9.62%、10.43%、9.08%、8.96%。持仓占比增加最大的是农林牧渔、电力及公共事业、医药行业，减少最大的是非银金融、银行及房地产行业。

图 4：北上资金持仓占比情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

图 5：北上资金持仓占比变动情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

2. 本周 A 股市场流动性跟踪

表 1: A 股市场流动性跟踪 (亿元)

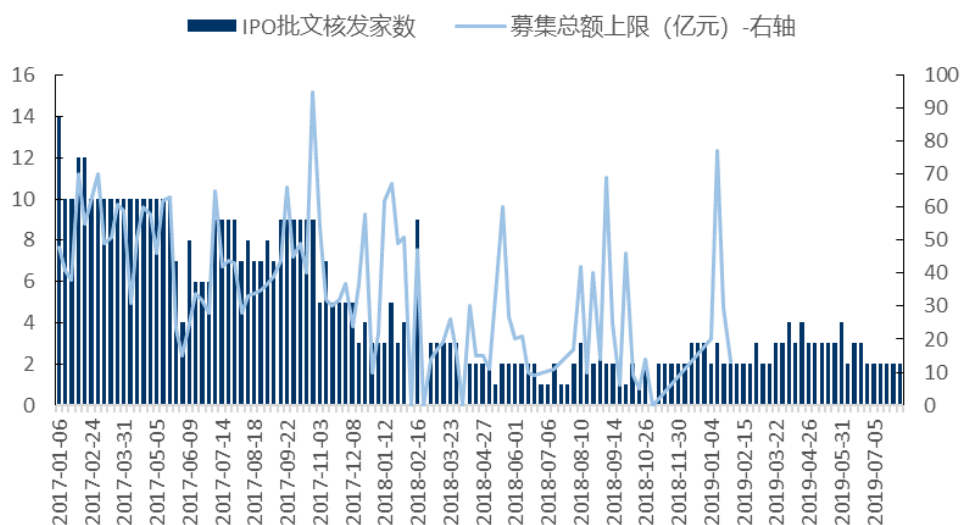
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	2	2	0
二级市场	新基金发行	138.66	153.55	-14.89
	融资余额	8,980.69	8,979.29	1.40
	重要股东增减持	-44.45	-76.80	32.35

资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.1 一级市场

本周证监会核发 2 家企业 IPO 批文，未披露募资金额。

图 6：一级市场 IPO 批文情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.2 二级市场：融资余额小幅上升

本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 138.66 亿元，较上周减少 14.89 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 8980.69 亿元，较上周四 8979.12 亿元，增加 1.57 亿元。

图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额

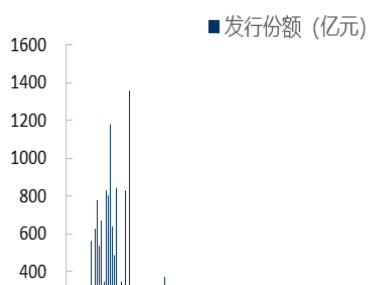
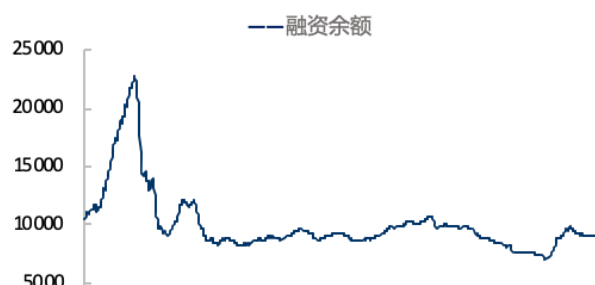


图 8：融资余额（亿元）



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10959

